

学校编码: 10384

学号: 15620081152079

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

小额贷款公司的可持续发展问题研究

A Study on the Sustainability of Small Loan Company

郑 建 鹏

指导教师姓名: 杜 朝 运 教授

专 业 名 称: 金 融 学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2011 年 4 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

## 摘 要

多年来,中小企业和“三农”发展资金短缺,民间金融发挥着重要作用却未纳入国家监管,公益性小额信贷陷入不可持续的困境,农村金融体制功能不强,在这种背景下,小额贷款公司背负着种种期望应运而生。小额贷款公司是我国小额信贷的最新创新模式,以商业投资资本为主体,遵循商业化原则运作,不同于以往非政府组织类的机构。从2005年开始试点至今,小额贷款公司取得了较大的发展,为中小企业和农村经济发展做出了贡献,但在实践中也暴露出许多问题,制约了小额贷款公司的可持续发展。这主要源于小额贷款公司是政府推动下的强制性制度变迁,其制度设计存在一些缺陷和问题。因此,研究小额贷款公司的可持续发展有着重要的现实意义。本文借鉴了国外小额信贷可持续的成功经验,分析了小额贷款公司的可持续发展状况,从财务可持续、组织可持续和环境可持续三个角度分别提出对策,为促进我国小额贷款公司可持续发展提供一定的建议和借鉴。

本文第一章对小额贷款公司的可持续发展进行概念界定,并分析了影响小额贷款公司财务可持续的重要因素。第二章回顾了小额贷款公司在国内的发展历史,考察了小额贷款公司的特征和绩效,阐述了制约小额贷款公司可持续发展的主要问题,并通过国内外政策环境的比较,以新制度经济学的观点分析政府在小额贷款公司的发展中所起的主导性作用,说明小额贷款公司的政策环境亟待改善。第三章对国外小额信贷可持续的成功经验进行总结和借鉴,并针对小额贷款公司的制度缺陷和政策缺位,立足农村金融体制改革和发展的背景,对小额贷款公司实现可持续发展提出一些意见和建议。

关键词: 小额贷款公司; 可持续发展; 新制度经济学

## **ABSTRACT**

As we know, there has been a shortage of funds, impeding the development of SMEs and countryside, agriculture and farmers over time. Informal financial system is playing an important role, but it has not been supervised by national supervisor. Non-profit micro-credit service cannot be sustainable and the rural financial system does not function well. Under this background, small loan company is expected to appear. As a new form of micro-credit service in China, small loan companies, different from the previous non-governmental financial organization, devote their capital to commercial investment following commercial principle. Since the trial reform in 2005, small loan companies have made great self-expansion and contributed greatly to the development of SMEs and rural economy. But there are many problems in practice which limit the sustainability. The institutional change enforced by the government is to be blamed for there are some flaws and problems in its mechanism design. Therefore, it is very important to study the sustainable development of small loan companies in China. Based on the successful foreign experience on sustainable micro-credit, we analysis the current situation of small-loan company's sustainability, and provides suggestions on financial sustainability, organizational sustainability and environmental sustainability, as to promote small-loan companies in China.

In chapter 1, we define sustainable development of small loan companies, and analysis the important factors of its financial sustainability. In chapter 2, we review the history of Chinese small loan enterprises, study their characteristics and performance, and elaborate main problems which hinder the sustainable development. In the developing course of small loan companies, we attempt to analysis the leading role of government in the view of new institutional economics. Comparing the political environment between home and abroad, we argue that the political environment of small loan companies need improving. In chapter 3, we collect successful examples of micro-credit organizations abroad. Based on the trend of reform and development of rural financial system, we give some suggestions on the sustainable development of small loan companies.

**Keywords:** Small Loan Company; Sustainable Development; New Institutional Economics

## 目 录

导 论	1
一、问题的提出与选题意义	1
二、研究现状与文献综述	3
三、研究思路	8
四、主要创新与不足	9
第一章 小额贷款公司可持续发展的理论释义	10
第一节 小额贷款公司可持续发展的内涵	10
第二节 小额贷款公司的财务可持续	14
第二章 小额贷款公司在我国的可持续发展: 问题与原因	19
第一节 小额贷款公司的运营特征与绩效评价	19
第二节 小额贷款公司发展面临的主要问题	23
第三节 国内外小额信贷的政策环境差异	28
第四节 政府在小额贷款公司发展变迁中的作用	31
第三章 小额贷款公司可持续发展的经验借鉴与对策建议	35
第一节 国外小额信贷机构的可持续发展经验	35
第二节 关于小额贷款公司可持续发展的建议	38
结 语	50
附 录	51
参考文献	52
后 记	55

## CONTENTS

<b>Introduction.....</b>	<b>1</b>
0.1 Problem statement and significance of study.....	1
0.2 Research status and literature review.....	3
0.3 Research approach.....	8
0.4 Innovation and limits.....	9
<b>Chapter 1 Definition of sustainable development of small loan company.....</b>	<b>10</b>
1.1 Implication of small loan company's sustainable development .....	10
1.2 Financial sustainability of small loan company.....	14
<b>Chapter 2 Problems and Reasons of small loan company's sustainable development in China.....</b>	<b>19</b>
2.1 The operation features and performance evaluation of small loan company.....	19
2.2 Problems in the development of small loan company.....	23
2.3 Different political environment between home and abroad.....	28
2.4 Governmental role in the process of the small loan company's development.....	31
<b>Chapter 3 Reference and recommendations for the sustainable development of small loan company.....</b>	<b>35</b>
3.1 International experiences of micro-credit organizations' sustainable Development .....	35
3.2 Recommendations for the sustainable development of small loan company.....	38
<b>Conclusion .....</b>	<b>50</b>
<b>Appendix.....</b>	<b>51</b>
<b>References.....</b>	<b>52</b>
<b>Postscript.....</b>	<b>55</b>

## 导 论

### 一、问题的提出与选题意义

随着我国经济体制从计划经济向市场经济转轨，社会上资金供求之间的矛盾进一步扩大，而我国目前融资制度的供给速度、供给量和内容明显不能满足资金发展的需求。在我国的广大县域和农村地区，金融机构受利润动机的驱动，将大量农村资金转移到城市或农村非农产业，削弱了农民使用农村金融资源的能力。正规性金融覆盖面不足，中小企业和农户融资难，银行的借贷门槛高成为普遍现象。中小企业、农村农民为了解决资金问题导致地下金融交易发展，类似高利贷的金融行为开始出现。从制度变迁的角度来讲，当前进行的农村金融制度改革应该称为诱致性制度变迁，这是基于民众对金融自由化的强烈需求所致。诱致性制度变迁不同于强制性制度变迁，它是一种自下而上的变迁方式，是由一个人或一群人，在响应获得机会时自发倡导、组织和实行的。它是源于金融制度供给严重不足，在供需严重失衡，原有制度安排又禁止私人性的借贷行为的情况下产生的。根据中央财经大学 2005 年发布的我国首个地下金融调查报告《中国地下金融调查》，我国中小企业约有 1/3 的融资来自非正规途径，而农户只有不到 50% 的借贷来自银行、信用社等正规金融机构，从非正规金融机构获得的借贷占农户借贷规模的比重超过了 55%。在这种情况下，没有合法身份的非正规金融包括私人借贷、贷款经纪人、互助会、地下钱庄等担负了资金供给的重任。但是民间融资长期游离于正规金融体系之外，存在着交易隐蔽、监管缺位、法律地位不确定、风险不易监控以及容易滋生洗钱犯罪、非法融资等问题。若能把该部分资金引入正规借贷市场，则不仅能为借贷活动提供法律保障，且能为民间资本提供公平竞争平台。小额贷款公司（Small Loan Company）的成立，正是国家为解决这一现实困境而尝试的新办法。正如时任中国人民银行助理的易刚指出：“商业性小额信贷机构是农村金融整体框架的一个非常重要的组成部分，因为商业性小额信贷，既可以被视为是在政策性的农村社会发展目标和商业性的可持续与盈利原则之



间，走出的一条超越传统农村金融的创新之路，也可以被看作是在我国特殊的历史和制度环境中，对私人资本开放农村金融市场的一次审慎尝试。”<sup>①</sup>。

根据 2008 年《中国银行业监督管理委员会、中国人民银行关于小额贷款公司试点的指导意见》（银监发〔2008〕23 号，以下简称《指导意见》），所谓小额贷款公司，是指由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立，不吸收公众存款，经营小额贷款业务的有限责任公司或股份有限公司。小额贷款公司是企业法人，有独立的法人财产，享有法人财产权，以全部财产对其债务承担民事责任。小额贷款公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，以其认缴的出资额或认购的股份为限对公司承担责任。“只提供贷款，不吸收存款”是其不同于银行的主要特别之处。其创新意义在于，一方面小额贷款公司贷款手续简便、抵押担保的形式多样、贷款期限灵活，可以在一定程度上合理地缓解资本供求不平衡的矛盾；另一方面又可以起到合理配置地方金融资源，引导规范民间融资行为的作用，为将来的金融体系改革和政府部门的金融监管打下基础。

在看到小额贷款公司积极意义的同时，我们也要看到由于小额贷款公司是在政府主导下产生的，属于外生性制度变迁，目前仍处于尝试和实验阶段，仍有一些制约其发展的不利因素：

首先，由于小额贷款公司是一项融资组织制度创新，政府决策层基于稳健改革和金融稳定的考虑，在制度设计时不可避免地存在着一些谨慎之处，因而小额贷款公司在政策上受到一些限制，与农信社、农行等正规金融机构无法同台竞争，注定了其竞争力的先天不足。

其次，根据《指导意见》，小额贷款公司是自负盈亏的企业法人，本质就是一个营利性的商业机构，而且具有明确清晰的所有权结构和公司治理结构。但该意见又规定：“小额贷款公司在坚持为农民、农业和农村经济发展服务的原则下自主选择贷款对象。小额贷款公司发放贷款，应坚持‘小额、分散’的原则，鼓励小额贷款公司面向农户和微型企业提供信贷服务。”这又充分表明了管理层推出小额贷款公司的初衷主要是为“三农”服务，因此对其资金流向、放贷规模都作了一定的限制。商业化本质的公司肩负着政府附加的服务“三农”、服务公益的社会责任，对于小额贷款公司来说似乎有点期许过高。

再次，经验证明，小额贷款机构要实现持续盈利和健康发展，本身就有一定

<sup>①</sup> 易刚在“小额信贷高级培训班”上的讲话，2005 年 10 月。

的难度。2005 年，由中国人民银行、商务部经济技术交流中心、联合国开发计划署和澳大利亚援助署共同完成的《中国小额信贷发展研究报告》中指出，“国际大约只有 10% 的小额信贷机构能实现自负盈亏，能持续盈利的不超过 1%。”这对中国小额贷款公司来说，能否摆脱过去农村合作基金会失败的阴影，实现可持续发展，具有一定的警示意义。

尽管存在一些政策方面的限制，但基于各地的实证研究数据表明，小额贷款公司自 2005 年试点以来发展迅速，不仅能够服务“三农”，而且受到大量缺乏资金的中小型企业关注和欢迎，更重要的是许多小额贷款公司都不同程度实现了盈利，也说明了小额贷款公司具有一定的发展前景。政府希望借小额贷款公司为“三农”服务、增加农村金融市场竞争以及推进农村金融改革，民间资本希望入主小额贷款公司取得经济效益，中小企业和农民渴望获得资金，可以说，各界对小额贷款公司的健康和持续发展都寄予厚望。基于此，研究小额贷款公司的可持续发展，寻找一条适合中国国情的发展道路，为更多的急需金融支持的目标群体提供服务，既是我们的义不容辞的责任，又有重要的现实意义。

## 二、研究现状与文献综述

### （一）国外研究现状与文献综述

由于小额贷款公司这种组织形式鲜见于国外微型金融机构，因此，本文仅参考类似的国外小额信贷机构可持续发展的研究成果进行综述<sup>②</sup>。20 世纪 70 至 80 年代的微型金融实践产生了一些非政府机构提供制度性小额信贷服务的成功案例，如孟加拉乡村银行（Grameen Bank，简称 GB）、印度尼西亚人民银行（Bank Rakyat Indonesia，简称 BRI）乡村信贷部（UNIT）、玻利维亚阳光银行（Bacosol）等，它们在业务经营上成功地实现了较大的覆盖率，并实现了自身财务的持续发展。国际学术界对小额信贷可持续性的研究主要体现在以财务可持续为研究点，通过对小额信贷项目的财务分析，判断其是否达到财务上的可持续发展，然后再从收入和成本两个角度对影响机构实现财务可持续的各个组织管理因素进行分析，找出实现财务可持续的途径。采取这种方法的代表人物有 Yaron、Christen、

<sup>②</sup> 严格来讲，小额贷款公司所从事的小额贷款与国际主流观点定义的小额信贷是两个不同概念，但国内理论界一般把小额贷款公司视为商业性小额信贷的组织形式。

Rhyne、Vogel、Morduch 等。

1997 年召开的首届小额信贷峰会（Microcredit Summit Campaign）设计了一个“双赢”的目标，即：微型金融机构（Microfinance Institution，简称 MFI，国内又译为小额信贷机构）不仅能够扶贫，而且能够做到财务可持续。从小额信贷的实践和理论发展来看，“双赢”是一个带有理想化性质的理念，对此也有不少学者持批评意见。理论界对“双赢”理念的争论可以划分为两个阵营：福利主义和制度主义，争论的焦点在于对可持续性关注程度的差异，Emily Chamlee-Wright<sup>[1]</sup>（2005）对此进行了详细分析。然而，随着小额信贷在国际范围内的迅速发展，制度主义的“双赢”理念逐渐占据了上风，这个理念寄托了社会各界对于解决贫困地区扶贫和发展问题的期望。亚洲开发银行的研究也认为，小额信贷商业化将使更多的低收入人群获益。可见，国外对小额信贷认识也是随着实践的发展而发展的。随着实践的深入，学者们逐渐认识到小额信贷可持续发展的重要性，并对可持续发展的理论含义以及实现可持续发展的有效途径进行了积极的探索。

一是关于小额信贷的可持续问题及障碍分析。随着微型金融的发展，这一问题逐渐成为国际学术界的热点。理论界普遍认为小额信贷发展的最佳模式是寻求可持续发展，Vinelli（2002）<sup>[2]</sup> 对此做出了解释：第一，可持续性能够保证机构本身的生存，这使得机构能够继续向小额信贷的需求方向提供服务，而且，一旦借款人认为机构不会持续经营下去，将会增大借款人的违约概率；第二，如果小额信贷机构按照市场价格为产品定价，这将会吸引大量的被排挤在正规金融机构之外的人，因为他们难以获得比市价更低的金融服务；第三，传统的贷款人可能会在与那些享有大量补贴的金融机构的竞争中受阻；第四，实现可持续有利于扩大机构的资金来源；第五，对可持续性问题的关注使得小额信贷机构注重成本控制。但小额信贷项目的可持续性状况并不容乐观，Blatt, Painter 和 Tang（2002）所做的一项调查表明，1996 年开始运行的家庭微型金融项目中有 30%停业或在成立两年后就不再贷出资本（转引自 J.Jordan Pollinger 等人<sup>[3]</sup>，2007）。而关于小额信贷可持续发展的障碍，许多学者认为补贴性资金或捐赠基金对经营性可持续具有潜在的危害性。Brewer 等人对 1958 年-1996 年间小企业投资公司（Small Business Investment Companies, SBIC）的业绩进行调查，发现在这期间倒闭的 SBIC 有许多都有 SBA（Small Business Administration，小企业管理局，它对 SBIC

发放的债券给予利率补贴)的担保,而那些没有 SBA 担保的 SBIC 的业绩却处于行业前列(转引自 J.Jordan Pollinger 等人<sup>[3]</sup>, 2007), 调查结果引人深思。21 世纪初也有不少学者对这个问题发表了自己的观点, Christen<sup>[4]</sup> (2001) 认为对捐赠的依赖将会降低小额信贷机构遵守财务透明和可靠性标准的动机, 小额信贷机构的商业化经营是协调借款人、贷款人以及投资者利益的唯一途径。世界银行扶贫协商小组<sup>[5]</sup> (Consultative Group to Assist the Poor, 简称 CGAP) (2002) 也对此持类似的看法, 认为小额信贷机构只要能获得补贴性的捐赠基金, 它们就不会对商业性资金支付市场利率, CGAP<sup>[6]</sup> (2003) 还指出, 小额信贷机构在获取捐赠资金的同时, 将不大会考虑到客户的多样性金融需求。

二是实现小额信贷可持续发展的有效途径。如前所述, 国际学术界对小额信贷可持续性的研究主要以小额信贷机构的财务可持续为基点, 通过对小额信贷项目财务状况的分析, 判断其是否达到操作可持续或经济可持续, 然后再从收入和成本两个角度对影响财务可持续的各个组织管理因素进行分析, 找出实现财务可持续性的途径, 代表人物有 Agion、Yaron、Christen 等。对于如何提高小额信贷的可持续性, Agion 与 Morduch<sup>[7]</sup> (2000) 从提高还款率的机制设计的角度讨论其可持续性; Richard L.Meyer<sup>[8]</sup> (2002) 研究了孟加拉小额信贷机构的金融产品设计, 认为这些小额信贷机构提供的金融产品流于标准化, 没有充分考虑穷人对金融服务的偏好, 从而影响了其经济效益和持续运行。他提出要以客户的金融服务偏好为出发点, 通过改进产品设计(包括调整还款机制和信贷额度、扩展产品线、采用歧视性贷款定价等)来留住客户, 从而降低业务成本, 实现财务可持续目标。除了 Richard L.Meyer 之外, 还有不少学者也意识到了定价机制对于经营可持续发展的重要性。Agion 与 Morduch<sup>[6]</sup> 在俄罗斯小额信贷项目(2000)的研究中, 分析了小额信贷项目的定价机制中决定利率水平的还款期限安排和价格条款、计息的不同方法对实际利息水平的影响, 以及小额信贷的定价与其可持续发展的关系。J.Jordan Pollinger<sup>[3]</sup> 等人(2007)从美国的微型金融实践出发, 分析了其小额信贷的运作模式, 他们的研究表明美国小额信贷机构贷款的实际价格低于均衡价格, 这影响了其长期的可持续发展, 并建议从定价机制上改善小额信贷机构的可持续性。Paul B.Mcguire<sup>[9]</sup> (1999) 比较了亚洲的孟加拉、印度、菲律宾等 9 个国家的政策环境和监管环境, 并提出了政策和监管环境对微型金融经营可持续发展的意义。世界银行的 Ajai Nair<sup>[10]</sup> (2005) 在一篇论文中研究了印度的自助

团体（Self-help Groups, SHGs）联盟对于实现 SHG 机构和财务可持续的潜在意义，他调查了三个运作最好的 SHG 联盟，通过分析联盟及其 SHG 的财务数据，他认为 SHG 联盟能够产生规模经济，降低交易成本，降低违约率并能提供微型保险增值服务，这使得联盟能够以低成本补贴 SHG，从而确保了 SHG 的可持续性。Gary Woller<sup>[11]</sup>（2002）则从市场营销的角度探讨了小额信贷的可持续问题，他研究了 48 家机构的业绩表现（如利润、市场份额等）与市场导向之间的关系，结果发现 44 家都表现出了正相关，这对小额信贷产业的可持续发展具有启发性。他提出了几个要点：第一，市场导向是小额信贷机构经营业绩（如财务自足性、收入增长、还款率等）的重要决定因素；第二，识别穷人的需求并向其提供有价值的产品，这是实现长期财务可持续与深度覆盖率的最佳途径；第三，创造市场导向型的机构文化是中层管理者的责任。Robert Cull 等人<sup>[12]</sup>（2007）利用 49 个发展中国家的 124 个小额信贷机构数据，对财务表现和经营覆盖率进行实证研究，实证结果表明，样本中有半数以上的小额信贷机构都是盈利的（进行了会计调整后），并且变量之间的简单相关说明了在提高利率的同时保持还款率、覆盖率的可能性，这为小额信贷机构实现“双赢”目标提供了依据。

## （二）国内研究现状与文献综述

由于小额贷款公司运营时间不长，国内对小额贷款公司的理论研究主要是在总结其发展和经营经验的基础上，对其发展局限性提出建议。现有文献的基本结论是：当前小额贷款公司的运行机制难以实现可持续发展，需要完善现行制度，探索更加合理的发展思路。目前关于小额贷款公司发展的讨论可归纳为两类：其一是关于解决现行问题、完善现行制度的讨论。主要观点有废除“只贷不存”机制、解决资金短缺问题，完善监管机制，减轻税负，加强风险控制，强化管理队伍，鼓励和金融机构合作，创造公平竞争环境等；其二是关于小额贷款公司新的发展出路的探讨。主要观点有实现可贷可存机制，转制为民营银行、社区银行、村镇银行，或者发展为专业的贷款公司等。

在完善现行机制的讨论中，何广文<sup>[13]</sup>（2006）认为，小额贷款公司的“只贷不存”的运作机制在市场准入制度、防范发展中的风险、资金来源短缺问题和配套鼓励政策等问题上有待完善。刘维红<sup>[14]</sup>（2008）认为，通过借鉴国外经验，允许其吸收存款，接入人民银行征信系统，明确监管主体，创新担保方式，减轻税

收负担等措施实现小额贷款公司的可持续发展。潘广恩<sup>[15]</sup>（2009）认为，实现小额贷款公司可持续发展机制，需要①明确公司性质；②建立可持续融资渠道；③减轻税负；④明确发展方向。胡战勇等<sup>[16]</sup>（2009）认为，要从加强地方政府的金融管理职能、创新经营模式、探索利用民间资本的有效途径等方面探究小额贷款公司的发展问题。郑曙光<sup>[17]</sup>（2009）认为，小额贷款公司应处理好“放开”与“适度”的问题、“只贷不存”与企业经营活力的问题以及政策扶持与银行制改建问题，并认为应从界定身份、规范行为和控制风险上完善小额贷款公司的运行制度。陈堃<sup>[18]</sup>（2009）认为，健全监管体制、加强业务风险控制、创新产品和服务、扩大资金来源是解决小额贷款公司发展问题的有效对策。中国人民银行呼和浩特中心支行<sup>[19]</sup>（2009）认为，在保持小额贷款公司试点工作稳步有序推进下，探索合理有效的监管模式和提高小额贷款公司的素质是促进小额贷款公司发展的重点。管红萍<sup>[20]</sup>（2009）认为，解决小额贷款发展问题的对策有：合理避税，降低运营成本、规避贷款风险、加强服务、引导与监管、给予更宽松的政策空间、创造公平竞争的市场环境。郭田勇，陆洋<sup>[21]</sup>（2009）认为，促进小额贷款公司的发展要解决配套法律法规、政策支持、加强监管、引导“收编”地下钱庄、完善其市场运营机制等5个方面的问题。麻焕文、刘志强<sup>[22]</sup>（2009）认为，需要明确小额贷款公司的身份，建立监管机制，实行减税，完善内控机制和人才队伍建设，从而实现小额贷款公司的可持续发展。在小额贷款公司的监管方面，刘澄清（2009）<sup>[23]</sup>认为，我国小额信贷监管时机未到，急于监管实际上限制了小额信贷的发展潜力，应继续开展试验，探索具有中国特色的模式。

在探索新的发展思路的讨论中，李芮<sup>[24]</sup>（2007）认为，小额贷款公司的出路是民营银行。张丹丹<sup>[25]</sup>（2008）认为，针对发展困境，小额贷款公司有三种发展路径可选择：转制为村镇银行或贷款公司、放宽股东数量的限制以及从其他金融机构批发贷款。郑志辉<sup>[26]</sup>（2009）通过比较得出小额贷款公司在符合相关规定下转型为村镇银行的必备条件：建立健全风险防控体系、提高人力资源素质、加强与银行间的合作。李梅，范志强<sup>[27]</sup>（2009）认为，小额贷款公司的可持续发展路径有三个选择：主体商业化、业务金融化、经营规范化。黄玉英<sup>[28]</sup>（2009）通过比较认为当前“只贷不存”的运行机制不合理，并提出：①降低风险的基础上，废除“只贷不存”规定，开放农村金融；②出台相关扶持政策；③推动民间信用、担保、投融资体系的发展。胡玫、王洪斌<sup>[29]</sup>（2009）认为，发展小额贷款公司首

先应当进一步开放市场，允许其吸收存款，其次应在我国民营经济发达的地区大力推广，政府应建立和维持一个稳定的竞争环境，但不参与管理。

国内关于小额贷款公司的官方文件主要有：2006 年《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策，更好支持社会主义新农村建设的若干意见》、2008 年《中国银行业监督管理委员会、中国人民银行关于小额贷款公司试点的指导意见》以及 2008 年中国人民银行和中国银行业监督管理委员会联合发布《关于村镇银行、贷款公司、农村资金互助社、小额贷款公司有关政策的通知》。这些文件作为小额贷款公司的政策指导性文件，设计了小额贷款公司的总体运行框架，同时又给了各地因地制宜、灵活运用空间，在实践中丰富了小额贷款公司的运营模式，积累了一定的经验。

### 三、研究思路

本论文的研究目标是从小额信贷的一般原理入手，从新制度经济学的制度变迁观点出发，结合部分统计资料进行实证研究，分析小额贷款公司运行的成本收益和内在机制，介绍我国小额贷款公司的现状、面临的问题及背后的原因，指出小额贷款公司制度设计在一定程度上制约了其可持续发展的空间，无法取得理想的政策绩效。最后借鉴国外小额信贷的成功经验，通过不同各种观点的辨析，探讨了适合我国国情的小额贷款公司的可持续发展模式，从政策上为小额贷款公司提出可行性建议。拟解决的问题是小额贷款公司有效运作的内在机制和外部环境问题，即如何根据当前的制度需求，破解当前的制度障碍，重构小额贷款公司的制度安排，创造适合小额贷款公司可持续健康发展的内外机制。

本文的研究安排如下：

导论：作为论文的第一部分，主要就选题的背景与意义、国外对小额信贷可持续发展的研究动态与文献综述、国内对小额贷款公司的研究现状与文献综述、本文所采用的研究方法以及论文结构、创新和不足之处进行阐述。

第一章：对小额贷款公司的可持续发展进行概念界定，分析影响小额贷款公司财务可持续的重要因素。

第二章：回顾小额贷款公司在国内的产生和发展历程，考察小额贷款公司的特征和绩效，分析影响小额贷款公司可持续发展的现实问题，指出制度设计的缺

陷是产生这些问题的主要根源。通过国内外政策环境的比较,以新制度经济学的观点分析政府在制度变迁过程中的作用,进一步指出在现阶段政府对小额贷款公司的发展变迁有着主导性作用。

第三章:对国外小额信贷实现可持续发展的成功经验进行总结和借鉴,针对小额贷款公司的制度缺陷和政策缺位,站在农村金融体制改革和发展的背景下,提出实现小额贷款公司财务可持续、组织可持续及环境可持续的意见和建议。

#### 四、主要创新与不足

本文的主要创新:第一,小额贷款公司产生时,中央政府(本文主要指中国人民银行)是主要推动者,在小额贷款公司的可持续发展中,政府同样扮演着主导角色。本文基于政府在制度变迁中发挥主导作用的视角,针对小额贷款公司的制度缺陷,提出政策性建议。第二,目前有些文献在研究小额信贷的可持续性时,主要着眼于财务可持续和组织可持续。笔者将这种观点引申到小额贷款公司的可持续发展方面,并以财务可持续、组织可持续和环境可持续三个方面来论证说明。

本文的不足之处:第一,由于厦门市尚无一家小额贷款公司,因条件限制,笔者没有机会亲自到其他小额贷款公司进行调研,仅向厦门市政府金融办了解过一定情况,因此本文有关数据资料均建立在文献资料基础上,第一手的实证研究资料较欠缺。第二,由于国内小额贷款公司诞生时间较短,目前关于小额贷款公司的统计和研究数据尚不全面,采用的数据可能出现以偏概全的情况,参考意义不尽全面。第三,本文对小额贷款公司的监管和政策环境只是进行定性的评估,没有量化各个指标,这样得出的结论难免粗糙。相信随着小额贷款公司的发展和相关数据的完善,对小额贷款公司可持续发展问题的研究将更加深入。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库